



Fed Tutanakları ve Petrol Risk İştahını Sınırlıyor

Açılış Öncesi

Nötr

Fed tutanaklarında enflasyon gerilemezse faiz artırımının gerekli olabileceğinin vurgulanması ve Brent'in 94 dolara yaklaşması risk iştahını sınırlıyor. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırması faizlerde geçici rahatlama sağlıyor.

Fed tutanakları, Temmuz toplantısında enflasyon kaygılarının arttığını gösterdi. Üç üye 25 baz puanlık faiz artışı isterken, birçok katılımcı enflasyon %2'ye doğru gerilemezse sıkılaşmanın gerekli olacağını değerlendirdi. Buna karşılık tutanaklar, sonrasında açıklanan zayıf istihdam, TÜFE, ÜFE ve perakende satış verilerini içermiyor. Bu nedenle piyasa Eylül'de %67 olasılıkla faizin sabit tutulmasını beklerken, yılın ilerleyen dönemlerinde artırım ihtimali masada kalıyor.

ABD Hazinesi'nin 10-30 yıllık tahvillerde geri alım tutarını operasyon başına 2 milyar dolardan 4 milyar dolara çıkarmasıyla 30 yıllık faiz dün %5,34'ten %5,20'ye geriledi. Ancak faizin bugün yeniden %5,22'ye, 10 yıllığın %4,67'ye yükselmesi desteğin kalıcı bir rahatlama yaratmadığını gösteriyor. ABD vadelilerinde Dow %0,17, S&P 500 %0,07 ekside; Nasdaq yatay. Perakende bilançoları ise tüketicinin zorunlu ve uygun fiyatlı ürünlere yönelirken büyük tutarlı harcamalarda daha seçici kaldığına işaret ediyor.

Brent, Hürmüz trafiğinin düşük kalması ve ABD-İran görüşmelerindeki tıkanmayla beşinci günde de yükselerek 94 dolar civarına çıktı. ABD ham petrol stoklarındaki 4,4 milyon varillik artışa rağmen rafine ürün stoklarındaki düşüş ve bölgesel arz riski fiyatlamada öne çıkıyor. Avrupa'da STOXX 600 %0,1 gerilerken enerji hisseleri yükseliyor, seyahat hisseleri baskı altında. Asya borsaları dünkü satışların ardından toparlanırken ons altın kar satışlarıyla 4.490 dolar, gümüş 66,7 dolar civarında.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.708,0	+0,21%	-0,52%	+12,60%
Dow Jones	53.463,1	+0,22%	-0,57%	+11,23%
Nasdaq 100	29.426,0	-0,22%	-1,06%	+16,54%
DAX	26.007,1	-0,32%	-1,11%	+6,19%
FTSE 100	10.720,8	-0,21%	-0,48%	+7,95%
Shanghai	3.903,7	+0,24%	-0,59%	-1,64%
Nikkei 225	66.216,8	+1,36%	-3,06%	+31,54%
KOSPI	6.852,6	+5,89%	+4,16%	+62,61%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,19	+3 bp	+72 bp
ABD 10Y	4,68	+4 bp	+52 bp
EURUSD	1,17	+0,11%	-0,48%
USDTRY	47,96	-0,06%	-10,43%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	94,04	+2,64%	+54,54%
WTI	88,40	+2,99%	+53,95%
Altın	4.489,11	-0,59%	+3,93%
Gümüş	66,81	-0,25%	-6,77%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

BABA Alibaba Group Holding Negatif

Alibaba, ilk çeyrekte 268,95 milyar yuan gelirle beklentileri hafif aşsa da 8,52 yuan hisse başına kar ile belirgin şekilde zayıf kaldı. Bulut gelirlerinde yapay zeka destekli güçlü büyümeye rağmen yaklaşık 10 milyar dolarlık sermaye harcaması, serbest nakit çıkışı ve zayıf yurtiçi e-ticaret performansı kârlılığı baskılayarak hissede satış getirdi.

DE Deere & Company İzle

Deere, mali üçüncü çeyrekte 12,61 milyar dolar gelir ve 5,10 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşarken tüm ana segmentlerde güçlü sonuçlar açıkladı. Şirketin yıl sonu net kar tahmininin alt bandını yükseltmesi olumlu karşılanırsa da, tarım ekipmanlarında devam eden döngüsel baskı nedeniyle üretim ve hassas tarım tarafındaki satış görünümünün hala zayıf seyretmesi temkinli tonu korudu.

NTES NetEase, Inc. Negatif

NetEase, ikinci çeyrekte 30,11 milyar yuan gelirle beklentileri aşsa da 12,02 yuan hisse başına kâr ile tahminlerin altında kaldı. Oyun gelirlerindeki güçlü performansa rağmen yatırım zararları ve artan pazarlama harcamaları marjları baskılayarak hissede olumsuz tepkiye yol açtı.

WMT Walmart Inc. Negatif

Walmart, 2Ç26'da 187,9 milyar dolar gelir ve 0,81 dolar hisse başına kazanç ile beklentileri aşsa da, ABD'de yakıt hariç karşılaştırılabilir mağaza satışlarının %2,6 ile altı yılı aşkın sürenin en zayıf artışını kaydetmesi dikkat çekti. E-ticaret, reklam ve üyelik gelirlerindeki güçlü büyümeye rağmen, yıl sonu ve üçüncü çeyrek rehberliğinin konsensüsün altında kaldı.

OpenAI İzle

OpenAI CFO'su Sarah Friar'ın çalışanlara şirketin 2027'de halka açılacağını söylemesi, uzun süredir beklenen halka arz sürecinin daha somut bir takvime yaklaştığına işaret ediyor. Gelirin artmaya devam etmesine rağmen şirketin hala karlı olmaması, halka arz öncesinde değerlendirme, sermaye ihtiyacı ve Anthropic karşısındaki rekabetin yatırımcıların ana odak noktaları olacağını gösteriyor.

NBIS Nebius Group İzle

Nebius Group, 5 milyar dolara büyütülen dönüştürülebilir tahvil ihracının ardından görülen sert satışın ardından seans öncesi işlemlerde sınırlı toparlandı. Yüksek primli dönüşüm fiyatları ve güçlü kurumsal talep, sermaye artırımının AI bulut altyapı büyümesini finanse edebileceği algısını desteklese de, veri merkezi yatırımlarına ilişkin düzenleyici ve uygulama riskleri hissede oynaklığı yüksek tutuyor.

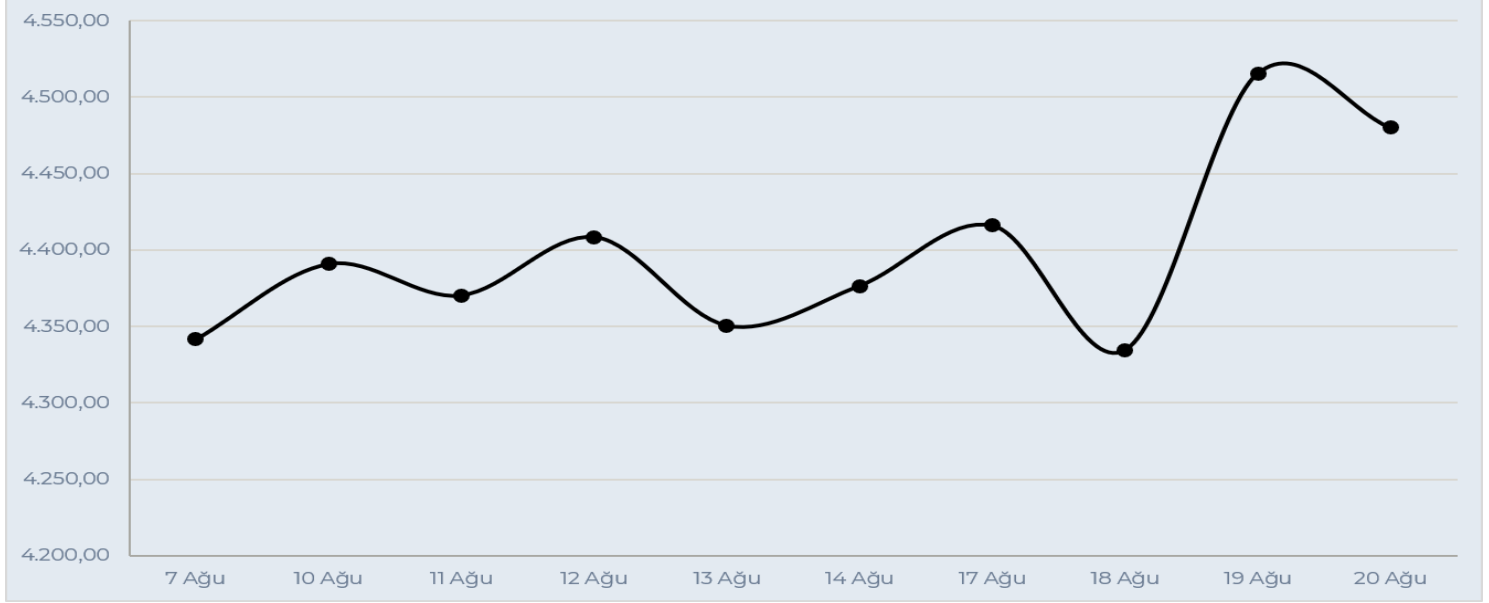




Günün Grafiği

Ons Altın- Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırması, 30 yıllık faizin zirveden gerilemesine ve doların üç ayın en düşük seviyelerine yaklaşmasına neden olarak altını destekledi. Ancak Fed tutanaklarında bazı üyelerin enflasyon düşmezse faiz artışına açık olması, yükselişin devamı açısından temel risk oluşturuyor.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$484,31	-0,6%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.280,34	9,4%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$207,72	25,5%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$69,09	-0,4%
Constellation Energy	Nükleer Enerji	12.08.2026	\$278,36	\$274,17	-1,5%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %25,5 getiriyle en güçlü performansı sergilemeye devam ederken, Eli Lilly %9,4 ile pozitif ayrışmayı destekliyor. Microsoft -%0,6 ile sınırlı negatif bölgede kalırken, Freeport-McMoRan -%0,4 ile yataya yakın seyreliyor; Constellation Energy ise -%1,5 ile kısa vadeli geri çekilme yaşıyor.

Uzun vadeli tahvil faizlerinin yüksek seyri, özellikle büyüme ve yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde baskı yaratıyor. Buna rağmen altındaki güçlü görünüm Agnico Eagle Mines'ı desteklerken, Eli Lilly şirket özelindeki pozitif ayrışmasıyla defansif büyüme temasını öne çıkarıyor. Freeport-McMoRan ve Constellation Energy'deki geri çekilmeleri ise ana temalarda bozulmadan ziyade kısa vadeli piyasa fiyatlaması olarak değerlendiriyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

3



Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web:
www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

